NAVIAIR

Air Navigation Services

Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2015

Indhold

Regnskabsredegørelse

I det efterfølgende kommenteres på koncernens regnskabstal.

Regnskabsresultat

- Periodens resultat før skat udgjorde et overskud på 13,5 mio. kr. efter en regulering på 9,5 mio. kr. vedrørende over-/underdækning af afgifter. Periodens resultat efter skat udgjorde et overskud på 11,2 mio. kr.

- Nettoomsætningen udgjorde 454,0 mio. kr., hvoraf 9,5 mio. kr. var regulering af over- og underdækning afgifter. Denne nettoomsætning afspejler Naviairs indtægter for første halvår 2015 primært fra de fire aktivitetsområder; En route - Danmark, En route - Grønland, Lokal flyve-kontrol samt Øvrige aktivitetsområder, der omfatter teknisk drift og vedligehold samt salg af teknisk-operativ knowhow. Hertil kommer andre driftsindtægter 147,1 mio. kr., som vedrører ydelser leveret til NUAC HB.

- Andre eksterne omkostninger udgjorde 89,9 mio. kr. Hertil kommer andre driftsomkostninger, som udgjorde 148,2 mio. kr., og vedrører ydelser leveret af NUAC HB.

- Personaleomkostninger udgjorde 283,5 mio. kr. Der var beskæftiget 634,3 årsværk ved periodens udgang mod 633,8 ved årets begyndelse.

- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 51,5 mio. kr.

- Naviair er fuld skattepligtig i henhold til selskabsbeskatningen. Skat af periodens resultat udgjorde 2,3 mio. kr., som er overført til udskudt skat.

Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 24,9 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført en stigning i likviditeten på 24,1 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 49,0 mio. kr.

Forventninger til 2015

Med udgangspunkt i trafikken i årets første seks måneder forventer vi fortsat en begrænset vækst i trafikken i forhold til sidste år.

Som en konsekvens af de for 2015 besluttede, væsentlige afgiftsnedsættelser for En route – Danmark og TNC København forventes en nedgang i netto-omsætningen på mere end 100 mio. kr. før regulering af over-/underdækning afgifter.

Resultat før regulering af over-/underdækning afgifter og skat forventes lige-ledes at falde betragteligt i forhold til 2014 som en konsekvens af afgifts-nedsættelserne.

Renten på den ansvarlige lånekapital tilskrives løbende. Renten forventes betalt inden årets udgang.

Naviair forventer at afdrage 200 mio. kr. på den ansvarlige lånekapital senest inden udgangen af første halvår 2016.

Væsentlige beslutninger og begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, som på-virker det retvisende billede af periodens resultat samt balancen pr. 30. juni 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Med undtagelse af præsentationen af enkelte regnskabsposter i resultatopgørelsen beskrevet nedenfor, er regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2014. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2014.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2015 er aflagt i DKK 1.000.

Årets regulering af reguleringsmæssige underdækninger samt hensættelse til reguleringsmæssige overdækninger er nu indregnet under nettoomsætningen, i overensstemmelse med præsentationskravene ifølge Erhvervsstyrelsens skabelon for indberetning af digitale årsrapporter. I tidligere årsrapporter har denne post fremgået på en separat linje i resultatopgørelsen. Sammenligningstal for nettoomsætningen er korrigeret tilsvarende.

Køb af ydelser leveret af NUAC HB er nu indregnet under andre driftsomkostninger, i stedet for som tidligere at være indregnet under andre eksterne omkostninger. Sammenligningstal for andre eksterne omkostningerne er korrigeret tilsvarende. Derved præsenteres både indtægter fra salg af ydelser leveret til NUAC HB samt omkostninger fra køb af ydelser leveret fra NUAC HB nu under hhv. andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

I alt er nettoomsætningen i sammenligningstallene for såvel modervirksomheden som koncernen korrigeret med 59,7 mio. kr. fra 498,3 mio. kr. til 438,6 mio. kr. i første halvår 2014. For hele året 2014 udgør korrektionen af nettoomsætningen 75,2 mio. kr. fra 1.016.8 mio. kr. til 941,6 mio. kr.

Andre driftsindtægter er i såvel modervirksomheden som koncernen korrigeret med 1,8 mio. kr. fra 157,4 mio. kr. til 155,6 mio. kr. i første halvår 2014. For hele året udgør denne korrektion 4,6 mio. kr., fra 307,3 mio. kr. til 302,7 mio. kr.

Andre eksterne omkostninger er i såvel modervirksomheden som koncernen korrigeret med 156,9 mio. kr. fra 235,2 mio. kr. til 78,3 mio. kr. i første halvår 2014. For hele året udgør denne korrektion 303,7 mio. kr., fra 471,5 mio. kr. til 167,8 mio. kr.

Ejerforhold i Naviair

Naviair er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af den danske stat ved Transportministeriet.

NAVIAIR

Air Navigation Services

Hoved- og nøgletal

Naviairs økonomiske udvikling kan beskrives ved disse hoved- og nøgletal:

	Koncern			Modervirksomhed		
	2015 1. halvår	2014 1. halvår	2014 hele året	2015 1. halvår	2014 1. halvår	2014 hele året
Hovedtal (mio. kr.)						
Resultat						
Nettoomsætning	454,0	438,6	941,6	454,0	438,6	941,6
Resultat af ordinær primær drift	32,8	39,2	133,1	32,8	39,2	133,1
Resultat af finansielle poster	-19,3	-20,9	-43,2	-22,4	-23,4	-46,6
Periodens resultat	11,2	14,4	70,7	7,9	11,9	67,2
Balance						
Anlægsaktiver	1.266,0	1.249,6	1.264,5	1.225,6	1.250,3	1.247,5
Omsætningsaktiver	521,5	511,1	522,0	550,2	503,0	530,8
Balancesum	1.787,4	1.760,8	1.786,5	1.775,7	1.753,3	1.778,3
Rentebærende gæld	560,7	560,7	536,6	560,7	560,7	536,6
- heraf ansvarlig lånekapital	560,7	560,7	536,6	560,7	560,7	536,6
Egenkapital	930,6	863,0	919,1	918,8	855,5	910,8
Pengestrømme						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	24,1	124,6	276,8	5,3	114,7	266,8
- investeringsaktivitet	-49,0	-110,6	-179,7	-29,6	-118,7	-171,1
- finansieringsaktivitet	-	-	-	-	-	-
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-28,6	-43,2	-93,9	-28,6	-43,2	-93,9
Periodens forskydning i likvider	-24,9	14,1	97,1	-24,3	-4,1	95,7
Likvider ved periodens udgang	268,6	210,4	293,4	267,7	192,3	292,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	634	645	641	634	645	641
Nøgletal i %						
Overskudsgrad	7,2	8,9	14,1	7,2	8,9	14,1
Afkastningsgrad	1,8	2,2	7,5	1,8	2,2	7,5
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	52,1	49,0	51,4	51,7	48,8	51,2
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	83,4	80,9	81,5	83,3	80,8	81,4
Forrentning af egenkapital	1,2	1,7	8,0	0,9	1,4	7,7

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.
Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis i årsrapporten for 2014.

Air Navigation Services

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2015 for Naviair.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) samt de danske regnskabsvejledninger.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat, pengestrømme samt forventninger til den resterende del af året.

Den 27. august 2015

I direktionen

Morten Dambæk
Administrerende direktør

Hanne Lund
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt
Formand

Michael Fleischer
Næstformand

Henrik Christoffersen *

Flemming Kim Hansen *

Erik Jacobsen

Helge Mortensen

Helle Munksø *

Birthe Høegh Rask

Kurt Thyregod

**Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer* [sic: italic]

Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2015	1. januar - 30. juni 2014	1. januar - 31. december 2014	1. januar - 30. juni 2015	1. januar - 30. juni 2014	1. januar - 31. december 2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning	454.043	438.573	941.574	454.043	438.573	941.574
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	4.810	7.756	14.488	4.810	7.756	14.488
Andre driftsindtægter	147.126	155.637	302.736	147.126	155.637	302.746
Andre eksterne omkostninger	-89.918	-78.318	-167.784	-89.918	-78.284	-167.781
Personaleomkostninger	-283.518	-278.685	-552.495	-283.518	-278.685	-552.495
Af- og nedskrivninger	-51.531	-48.909	-101.716	-51.531	-48.909	-101.716
Andre driftsomkostninger	-148.196	-156.892	-303.710	-148.196	-156.892	-303.710
Driftsresultat	**32.816**	**39.162**	**133.093**	**32.816**	**39.196**	**133.106**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.685	2.474	3.650	-	-	-
Finansielle indtægter	847	328	713	1.422	328	925
Finansielle omkostninger	-23.855	-23.708	-47.563	-23.855	-23.708	-47.563
Resultat af ordinære aktiviteter før skat	**13.493**	**18.256**	**89.893**	**10.383**	**15.816**	**86.468**
Skat af årets resultat	-2.305	-3.867	-19.185	-2.440	-3.875	-19.240
Periodens resultat	**11.188**	**14.389**	**70.708**	**7.943**	**11.941**	**67.228**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.685	11.915	3.650	-	-	-
Overført resultat	7.503	2.474	67.058	7.943	11.941	67.228
	11.188	**14.389**	**70.708**	**7.943**	**11.941**	**67.228**

Balance

NAVIAIR
Air Navigation Services

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2015	30. juni 2014	31. december 2014	30. juni 2015	30. juni 2014	31. december 2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.715	3.991	2.805	2.715	3.991	2.805
Udviklingsprojekter under udførelse	1.499	225	1.648	1.499	225	1.648
Immaterielle anlægsaktiver	**4.214**	**4.216**	**4.453**	**4.214**	**4.216**	**4.453**
Grunde og bygninger	257.169	254.118	251.864	257.169	254.118	251.864
Produktionsanlæg og maskiner	810.957	831.881	819.768	810.957	831.881	819.768
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.419	8.256	6.722	6.419	8.256	6.722
Materielle anlægsaktiver under udførelse	71.237	76.224	89.096	71.237	76.224	89.096
Materielle anlægsaktiver	**1.145.782**	**1.170.479**	**1.167.450**	**1.145.782**	**1.170.479**	**1.167.450**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	12.504	7.599	8.508	79	79	79
Andre værdipapirer og kapitalandele	103.458	67.322	84.120	-	-	-
Finansielle anlægsaktiver	**115.962**	**74.921**	**92.628**	**75.579**	**75.579**	**75.579**
Anlægsaktiver	**1.265.958**	**1.249.616**	**1.264.531**	**1.225.575**	**1.250.274**	**1.247.482**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	169.965	188.416	141.810	169.965	188.416	141.810
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	29.520	10.000	10.170
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	726	31.328	3.013	726	31.328	3.013
Andre tilgodehavender	11.694	6.760	10.822	11.694	6.760	10.822
Reguleringsmæssige underdækninger	35.260	36.902	35.195	35.260	36.902	35.195
Periodeafgrænsningsposter	35.243	37.288	37.724	35.243	37.288	37.724
Udskudt skatteaktiv	-	8	-	-	-	-
Tilgodehavender	**252.888**	**300.702**	**228.564**	**282.408**	**310.694**	**238.734**
Likvide beholdninger	**268.564**	**210.432**	**293.430**	**267.747**	**192.288**	**292.050**
Omsætningsaktiver	**521.452**	**511.134**	**521.994**	**550.155**	**502.982**	**530.784**
Aktiver	**1.787.410**	**1.760.750**	**1.786.525**	**1.775.730**	**1.753.256**	**1.778.266**

NAVIAIR

Air Navigation Services

Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2015	30. juni 2014	31. december 2014	30. juni 2015	30. juni 2014	31. december 2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Virksomhedskapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	12.425	7.520	8.429	-	-	-
Overført resultat	318.160	255.514	310.657	318.770	255.540	310.827
Egenkapital	**930.585**	**863.034**	**919.086**	**918.770**	**855.540**	**910.827**
Udskudt skat	52.290	41.243	49.985	52.425	41.243	49.985
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	73.378	66.157	82.763	73.378	66.157	82.763
Hensatte forpligtelser	**125.668**	**107.400**	**132.748**	**125.803**	**107.400**	**132.748**
Ansvarlig lånekapital	336.600	560.747	536.600	336.600	560.747	536.600
Langfristede gældsforpligtelser	**336.600**	**560.747**	**536.600**	**336.600**	**560.747**	**536.600**
Ansvarlig lånekapital	224.147	-	-	224.147	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.027	49.081	45.415	24.027	49.081	45.415
Gæld til associerede virksomheder	100	29.545	-	100	29.545	-
Skyldig selskabsskat	-	5.799	616	-	5.799	616
Anden gæld	121.238	120.653	130.867	121.238	120.653	130.867
Periodeafgrænsningsposter	25.045	24.491	21.193	25.045	24.491	21.193
Kortfristede gældsforpligtelser	**394.557**	**229.569**	**198.091**	**394.557**	**229.569**	**198.091**
Gældsforpligtelser	**731.157**	**790.316**	**734.691**	**731.157**	**790.316**	**734.691**
Passiver	**1.787.410**	**1.760.750**	**1.786.525**	**1.775.730**	**1.753.256**	**1.778.266**

NAVIAIR
Air Navigation Services

Egenkapitalopgørelse

	Koncern				Modervirksomhed		
	Virksomheds-kapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt	Virksomheds-kapital	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2014	**600.000**	**5.250**	**243.599**	**848.849**	**600.000**	**243.599**	**843.599**
Periodens resultat	-	2.474	11.915	14.389	-	11.941	11.941
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-204	-	-204	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2014	**600.000**	**7.520**	**255.514**	**863.034**	**600.000**	**255.540**	**855.540**
Periodens resultat	-	1.176	55.143	56.319	-	55.287	55.287
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-267	-	-267	-	-	-
Egenkapital 31. december 2014	**600.000**	**8.429**	**310.657**	**919.086**	**600.000**	**310.827**	**910.827**
Periodens resultat	-	3.685	7.503	11.188	-	7.943	7.943
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	311	-	311	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2015	**600.000**	**12.425**	**318.160**	**930.585**	**600.000**	**318.770**	**918.770**

Der er ikke sket ændringer til virksomhedskapitalen siden 1. januar 2010.

NAVIAIR
Air Navigation Services

Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2015	1. januar - 30. juni 2014	1. januar - 31. december 2014	1. januar - 30. juni 2015	1. januar - 30. juni 2014	1. januar - 31. december 2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Driftsresultat	32.816	39.162	133.093	32.816	39.196	133.106
Af- og nedskrivninger	51.531	48.909	101.716	51.531	48.909	101.716
Andre hensatte forpligtelser	-9.385	16.865	33.471	-9.385	16.865	33.471
Ændring i arbejdskapital	-43.997	21.263	67.099	-63.347	11.263	56.874
Pengestrømme vedrørende primær drift	**30.965**	**126.199**	**335.379**	**11.615**	**116.233**	**325.167**
Modtagne finansielle indtægter	847	328	713	1.422	328	925
Betalte finansielle omkostninger	-2.251	-1.879	-47.515	-2.251	-1.879	-47.515
Betalt selskabsskat	-5.465	-	-11.800	-5.465	-	-11.800
Pengestrømme fra driftsaktivitet	**24.096**	**124.648**	**276.777**	**5.321**	**114.682**	**266.777**
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.063	-	-1.648	-1.063	-	-1.648
Køb af materielle anlægsaktiver	-28.561	-43.246	-93.931	-28.561	-43.246	-93.931
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.338	-67.322	-84.120	-	-75.500	-75.500
Pengestrømme vedrørende investeringer	**-48.962**	**-110.568**	**-179.699**	**-29.624**	**-118.746**	**-171.079**
Afdrag på lån mv.	-	-	-	-	-	-
Pengestrømme vedrørende finansiering	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ændring i likvider	**-24.866**	**14.080**	**97.078**	**-24.303**	**-4.064**	**95.698**
Likvider primo	293.430	196.352	196.352	292.050	196.352	196.352
Likvider ultimo	**268.564**	**210.432**	**293.430**	**267.747**	**192.288**	**292.050**